



DIPARTIMENTO DEL
TESORO

**BTP Italia:
uno strumento per la sicurezza, la diversificazione
e la tutela dei tuoi risparmi**

Maria Cannata

MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE



Perché un nuovo titolo di stato ? (I)

A tutt'oggi il MEF offre già un'ampia gamma di titoli di Stato:

BOT: sono titoli a breve termine, con durata fino a 12 mesi. Sono titoli a sconto, la cui remunerazione è data dalla differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione

CCT/CCTeu: sono titoli tasso variabile, con durata di norma 7anni e cedola semestrale, indicizzata al rendimento del BOT a 6 mesi fino al giugno 2010, ora all'euribor a 6 mesi (CCTeu)

CTZ: sono titoli senza cedola (zero-coupon) con durata 24 mesi, la cui remunerazione è data dalla differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione

BTP: sono titoli a tasso fisso e cedola semestrale, le cui scadenze sono 3, 5, 10, 15 e 30 anni

BTP€i: sono titoli indicizzati all'inflazione europea, con cedole semestrali calcolate moltiplicando il valore nominale per l'Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo, al netto del tabacco, dell'area euro. La rivalutazione del capitale è corrisposta in unica soluzione a scadenza. Sono proposti in 4 scadenze: 5, 10, 15 e 30 anni.

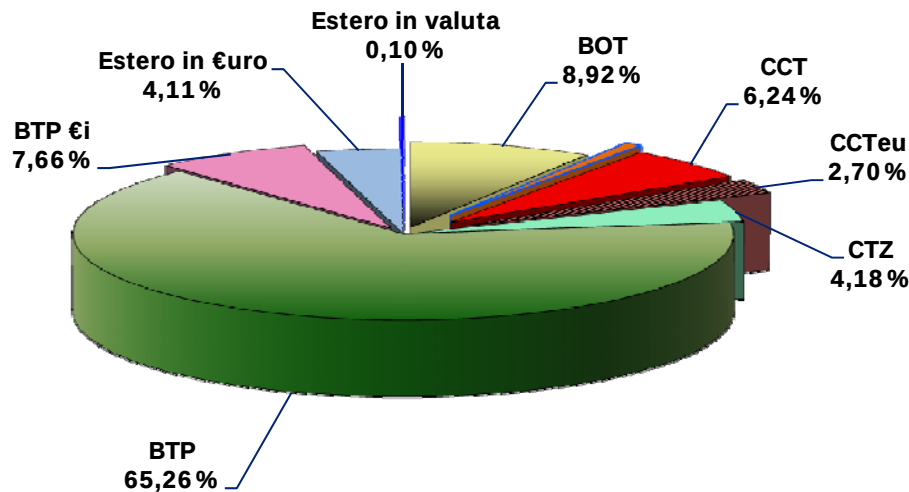


DIPARTIMENTO DEL
TESORO

MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE

Perché un nuovo titolo di stato ? (II)

Ma questo menu, pur molto ampio, era ancora privo di una componente importante



... uno strumento che fosse sempre più vicino alle esigenze del piccolo risparmiatore domestico



DIPARTIMENTO DEL
TESORO

MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE

Perché un nuovo titolo di stato ? (III)

Nasce quindi il **BTP Italia** per consentire al risparmiatore

- di recuperare l'inflazione italiana ogni 6 mesi, ottenendo una protezione continua e frequente dei propri risparmi
- di acquistare, con la massima facilità consentita dalle nuove tecnologie e senza incertezze circa l'esito dell'acquisto, un titolo di Stato per il quantitativo desiderato
- di diversificare il proprio portafoglio di investimenti con uno strumento sicuro, semplice e vendibile in qualunque momento



DIPARTIMENTO DEL
TESORO

MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE

In cosa si differenzia il BTP Italia? (I)

- E' il primo titolo indicizzato all'inflazione italiana (FOI, ex-tabacchi) con un meccanismo di rivalutazione del capitale sottoscritto su base semestrale
- Ha una durata quadriennale all'emissione: è quindi un titolo che consente il recupero dell'inflazione su un orizzonte temporale di medio periodo
- È acquistabile **all'emissione** alla pari (prezzo 100) direttamente sul MOT, il mercato obbligazionario per il *retail*, secondo una modalità che permette al risparmiatore di aggiudicarsi con certezza l'ammontare richiesto



DIPARTIMENTO DEL
TESORO

MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE

In cosa si differenzia il BTP Italia? (II)

- Riconosce all'investitore persona fisica un premio fedeltà se lo acquista all'emissione e lo tiene fino a scadenza
- **In caso di deflazione nel semestre**, il MEF garantisce comunque un *floor*. In tale evenienza:
 - la cedola semestrale reale viene calcolata sul capitale nominale investito (e non sul capitale ridotto per via della deflazione)
 - nulla è richiesto al risparmiatore sulla componente capitale



DIPARTIMENTO DEL
TESORO



MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE

Cosa lo rende analogo agli altri titoli di Stato?

- E' sempre un titolo emesso dallo Stato Italiano
- L'acquisto all'emissione è senza commissioni
- Il trattamento fiscale è agevolato come per gli altri titoli di Stato: 12,5%
- E' uno strumento liquido, dotato di un mercato secondario attraverso il quale ogni singolo risparmiatore può in qualunque momento decidere di venderlo e, se lo desidera, riacquistarlo successivamente, a condizioni di massima trasparenza
- In ogni momento il possessore può monitorarne la performance, in quanto saranno sempre disponibili le quotazioni di mercato



DIPARTIMENTO DEL
TESORO

MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE